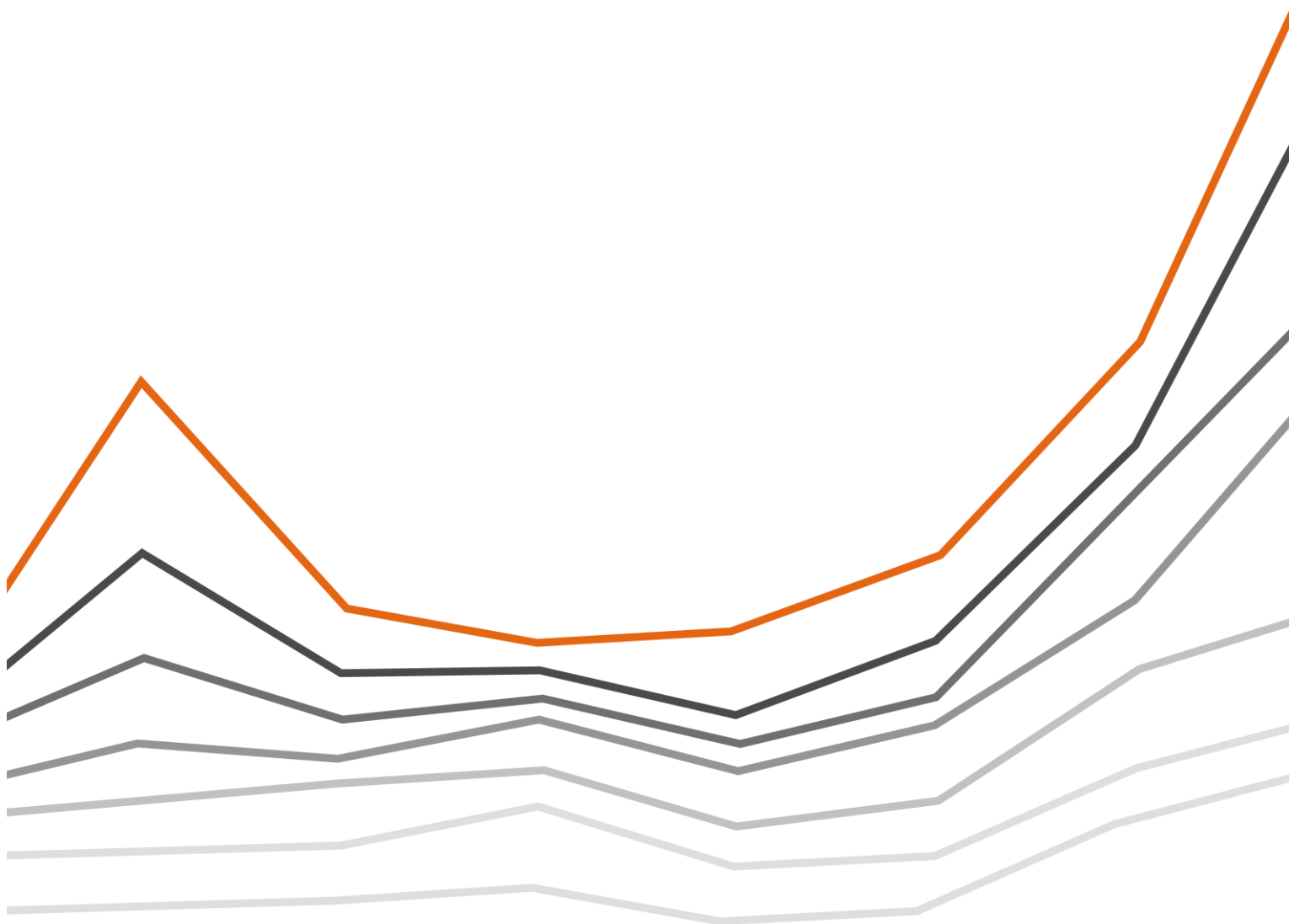




**Raport roczny Madkom SA
za 2013 r.**

Gdynia 6 maja 2013

Spis treści

List Prezesa Zarządu Madkom SA.....	3
Wybrane dane finansowe Emitenta.....	4
Wybrane dane finansowe z bilansu (PLN i EUR)	4
Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (PLN i EUR)	4
Roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok	4
Sprawozdanie Zarządu emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”)	4
Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.	4
Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	5
Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.	5
Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2013 roku.....	6

List Prezesa Zarządu Madkom SA

Szanowni Akcjonariusze,

Przekazując do publicznej wiadomości Raport Roczny za rok 2013 jest mi niezmiernie miło podsumować kolejny rok funkcjonowania Spółki na rynku NewConnect. Informacje przedstawione w raporcie w sposób syntetyczny przybliżą Państwu sytuację finansową i majątkową Spółki Madkom S.A. (Emitent) oraz pozwolą zapoznać się z jej osiągnięciami i planami na przyszłość.

Rok 2013 był okresem w którym Emitent dokonywał racjonalizacji kosztów funkcjonowania Spółki oraz inwestycji w rozwój produktów. Szczególnie jesteśmy dumni z utworzonego w 2011 roku oddziału w Krakowie, który stał się znacznym wsparciem dla Centrali w działaniach handlowych na południu Polski oraz istotnym ośrodkiem kompetencyjnym Spółki. Mimo ogromnej konkurencji na rynku i odnotowania spadku przychodów w stosunku do roku poprzedniego, Spółka osiągnęła przychody na poziomie 5,04 mln zł. Wpływ na niższą sprzedaż miały przede wszystkim projekty, które znacznie silniej angażowały zasoby osobowe Spółki oraz spowolnienie wydatkowania funduszy unijnych przez samorządy.

Kilka wydarzeń, które miały miejsce w roku 2013 napawa nas optymizmem na kolejne lata między innymi bardzo silna ekspansja Spółki na południu Polski oraz prowadzone rozmowy na temat wzmocnienia pozycji Spółki poprzez przejęcie Klientów od jednego z naszych Partnerów. Pracujemy nad wzmocnieniem naszego postrzegania i znajomości marki Spółki. Krokiem do tego jest także pozyskanie do akcjonariatu Spółki Qumak SA oraz kroki jakie wykonujemy w celu uruchomienia kolejnego oddziału regionalnego.

To co wyróżnia rok 2013 w działalności Spółki w stosunku do lat poprzednich, to fakt, że Spółka nigdy dotąd nie inwestowała tak intensywnie w proces długofalowego pozyskania Klientów. Proces ten doprowadził do zbudowania listy potencjalnych wdrożeń na rok 2014 i publikacji prognozy finansowej.

Bieżący rok to wyzwanie, które mamy zamiar zrealizować poprzez pozyskanie minimum 60 nowych Klientów na system SIDAS EZD oraz co najmniej 40 wdrożeń pozostałych systemów z rodziny SIDAS.

Mamy nadzieję, że jeszcze w tym roku zostaną uruchomione kolejne programy finansowania zakupów informatycznych w samorządach i w drugiej połowie roku ponownie postawimy na działania handlowe, które przyniosą analogiczne efekty do działań poczynionych w 2013 roku. Budżet polityki spójności na lata 2014-2020 gdzie Polska otrzyma 72,9 mld euro będzie najwyższym jak dotąd budżetem, który będzie można zainwestować m.in. w badania naukowe i ich komercjalizację, cyfryzację kraju (szerokopasmowy dostęp do Internetu, e-usługi administracji), z czego tylko w programie POPC na II oś projektu przeznaczone będzie 885 mln EUR.

W tym miejscu Zarząd Madkom S.A. chce podziękować Akcjonariuszom za okazane zaufanie i deklaruje, że doloży wszelkich starań by z roku na rok zwiększać realnie wartość firmy tak aby Spółka była atrakcyjnym podmiotem dla obecnych Akcjonariuszy i szerokiego grona przyszłych Inwestorów.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe Emitenta

Wybrane dane finansowe z bilansu (PLN i EUR)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31
Kapitał (fundusz) własny	3 805 491	4 191 239	917 605	1 010 619
Zysk (strata) netto	- 991 407	- 196 247	- 239 055	- 47 320
Należności długoterminowe	7 023	0	1693	0
Należności krótkoterminowe	239 238	496 676	57 687	119 762
Zobowiązania długoterminowe	32 052	0	7 729	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 490 759	631 879	359 461	152 363
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	881 281	101 397	212 500	24 450

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat (PLN i EUR)

Wybrane jednostkowe dane finansowe	PLN		EUR	
	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 891 040	5 041 814	1 420 486	1 215 715
Amortyzacja	132 446	97 705	31 936	23 559
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 782 153	184 377	- 188 598	44 458
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 114 127	- 139 190	- 268 646	- 33 562
Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 1 133 289	- 155 920	- 273 266	- 37 596
Zysk (strata) netto (K- L- M)	- 991 407	- 196 247	- 239 055	- 47 320

Kurs przeliczenia PLN/EUR zgodnie z tabelą kursów średnich **251/A/NBP/2013 z dnia 2013-12-31**

Roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok

Załącznik nr. 1 - Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;

Sprawozdanie Zarządu emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”)

Załącznik nr. 2

Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Madkom SA na podstawie § 5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Madkom SA oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Madkom SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Gdynia 6 maja 2014r.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zarząd Madkom SA na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Gdynia 6 maja 2014r.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Załącznik nr. 3

Załącznik nr. 4

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu dobrych praktyk w 2013 roku.

Madkom SA dąży do przestrzegania wszystkich zasad ładu korporacyjnego przedstawionych przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w uchwale nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Ambicją Zarządu Madkom SA jest również wdrażanie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Rynku Głównym GPW. Zgodnie z § 24 Statutu Spółki dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

Na dzień 31 grudnia Madkom SA nie stosował jednej zasady Dobrych Praktyk w całości i dwóch zasad częściowo:

W ramach zasady 1, Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

Zasada 9.2. na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług nie była przestrzegana z uwagi na fakt, iż informacja taka ma charakter poufny i emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy

Zasada 11 dotycząca organizacji przynajmniej 2 razy w roku publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami nie była przestrzegana z uwagi na brak zapotrzebowania ze strony inwestorów. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości zwłaszcza jeżeli będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.

RADA NADZORCZA

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 29 czerwca 2014 r. Zgodnie ze Statutem Spółki w Radzie Nadzorczej, co najmniej dwóch członków powinno być niezależnych, co powinno zagwarantować akcjonariuszom mniejszościowym niezależną reprezentację w ramach organu nadzorczego Emitenta. Dodatkowo Rada Nadzorcza wybiera niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z rekomendacją Zarządu Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, która kończy się 29 czerwca 2014 r. Krótkie biosy członków Rady są udostępnione na stronie:

<http://www.madkom.pl/zarzad-i-rada-nadzorcza>

Halina Szczechowiak	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej Madkom SA
Maciej Zawiaślak	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Madkom SA
Michał Przybyłowski	– Sekretarz Rady Nadzorczej Madkom SA
Paweł Musiał	– Członek Rady Nadzorczej Madkom SA (członek niezależny)
Marek Trojanowicz	– Członek Rady Nadzorczej Madkom SA (członek niezależny)

W roku 2013 odbyły się cztery posiedzenia rady Nadzorczej:

- 7 stycznia 2013 r. (obecność 4/5 członków)
- 1 lipca 2013 r. (obecność 3/5 członków)
- 25 października 2013 r. (obecność 5/5 członków)
- 10 grudnia 2013 r. (obecność 5/5 członków)

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Madkom SA z działalności w 2013 r. zostanie udostępnione na stronie internetowej <http://www.madkom.pl/relacje-inwestorskie>

ZARZĄD

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu. Od 29 czerwca 2011 r. do 29 czerwca 2014 funkcję tę pełni Grzegorz Szczechowiak.

W 2013 r. Zarząd opublikował prognozę finansową na 2014 r. – szczegółowe informacje w raporcie EBI 41/2013 oraz Strategię na lata 2014-2015 – dokument udostępniony na stronie internetowej <http://www.madkom.pl/dokumenty-korporacyjne>

Szczegółowe sprawozdanie Zarządu z działalności w 2013 r. zostanie udostępnione na stronie internetowej <http://www.madkom.pl/relacje-inwestorskie>

AKCJONARIUSZE

W roku 2013 Madkom w ramach programu motywacyjnego wyemitował 2.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A zamiennych na akcje serii C po preferencyjnej cenie równej ich wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję. Program zakończył się w kwietniu 2014 r. poprzez wykonanie uprawnień z Warrantów serii A przez Uczestników Programu Motywacyjnego. Objętych zostało 1.807.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C przez 7 osób. Emisja nie została jeszcze zarejestrowana przez Krajowy Rejestr Sądowy.

W dniu 4 grudnia 2013 r. zakończyła się subskrypcja 4 600 000 akcji serii D objętych przez jeden podmiot – spółkę Qumak SA.

W dniu 11 marca 2014 r. zakończyła się subskrypcja 2.800.000 akcji zwykłych na okaziciela emisji serii E objętych przez 23 osoby prywatne i 2 spółki prawa handlowego.

Struktura akcjonariatu na dzień 6 maja 2014 r.

Dane ogólne			
Kapitalizacja:	11 061 600 zł	Liczba dużych akcjonariuszy:	3
Liczba akcji:	46 090 000	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	45 257 142
Liczba głosów na WZA:	46 090 000	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	98.19%
Kapitał akcyjny:	4 609 000,00	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	45 257 142
Cena nominalna akcji:	0,10	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	98.19%
Rozwodniona liczba akcji:		Free float:	1.81%
832 858			

Najwięksi akcjonariusze				
Nazwa	Uwagi	Liczba akcji	Liczba głosów	Data zmiany
Madkom Sp. z o.o.		36 157 142 (73,96%)	36 157 142 (73,96%)	2013-10-30
Innovo Sp. z o.o.		4 500 000 (9,20%)	4 500 000 (9,20%)	2012-08-03
Qumak SA		4.600.000 (9,41%)	4.600.000 (9,41%)	2013-12-20
Pozostali		832 858 (1,81%)	832 858 (1,81%)	

Emisje					
Opis	Data WZA	Emisja	Cena		Kapitał po emisji (liczba akcji w tys. szt. / wartość w tys. zł)
			nomi- nalna	emi- syjna	
seria A - akcje założycielskie	2011-06-29	36 490 000	0,10	0,00	3 649 000
seria B - prywatna subskrypcja	2012-04-20	5 000 000	0,10	0,20	4 149 000
seria C - oferta menedżerska (za warranty subskrypcyjne serii A)	2013-02-05	2 000 000	0,10	0,10	w rejestracji
seria D - Qumak SA	2013-10-28	4 600 000	0,10	0,11	4.609.000
seria E - prywatna	2013-12-11	2 800 000	0,10	0,21	w rejestracji

Źródło: Na podstawie danych Emitenta
Emisja akcji serii C i E są w rejestracji KRS.

Po rejestracji przez Krajowy rejestr Sądowy emisji serii C i E przewidywana free float zwiększy się do 10%. Zamiarem Zarządu Makom SA jest doprowadzenie do przeniesienia notowań spółki z segmentu NC HLR do segmentu podstawowego.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy:

NWZA 5 lutego 2013 r. – EBI 7/2013

ZWZA 2 lipca 2013 r. – EBI 24/2013

Spółka publikuje na stronie internetowej <http://www.madkom.pl/wza> informacje związane z walnymi zgromadzeniami tj. ogłoszenie, projekt uchwał, informacje o ogólnej liczbie głosów oraz wzór pełnomocnictwa.

Gdynia 6 maja 2013r.



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu